

# HMC Balanceado Global

## Descripción del Fondo

### Objetivo

El Fondo invierte en el fondo Man AHL Target Risk de Man Group, que es un fondo global, multi-asset, sistemático, con **manejo activo del riesgo** y diversificado. Su cartera de largo plazo es: RV : 37,5%, RF: 37,5%, Inflación: 25%.

### Oportunidad



Fondo subyacente registra desempeño muy superior al de Fondo C de AFPs y al de otros fondos locales de su misma categoría, en todos los perfiles: agresivos, medios y conservadores.



Gestión activa del riesgo que permite maximizar rentabilidad y minimizar riesgos según condiciones de mercado, capturando momentum de los upsides y protegiendo y reduciendo volatilidad en los downsides.



Proceso de inversión sistemático conduce a diversificación en una amplia gama de mercados, abarcando 4 clases de activos: acciones, crédito, bonos e inflación.



Portfolio manager es AAA y el fondo tiene 5 ★ 

### Rentabilidad del Fondo Local

	Feb 23	3m	Ytd	1y	Inicio*
Serie BP	-2,48%	-1,50%	1,59%	-11,42%	0,67%
Serie A	-2,44%	-1,48%	1,64%	-11,47%	-3,69%

### Rentabilidad del Fondo Master

	Feb 23	3m	Ytd	1y	Inicio*
MAN AHL TargetRisk	-2,69%	-1,90%	1,81%	-11,06%	6,89%

\* Inicio Serie BP: 14-04-2020; inicio serie A: 23-07-20; MAN AHL Target Risk IV ene 2019

## Highlights del Mes

- Febrero vio un cambio en los mercados, con pérdidas tanto en acciones, como créditos, bonos y commodities. Estos movimientos de mercado se dieron en fuerte contraste a los comentarios de Powell, el presidente de la Fed, a comienzos de febrero respecto de que “el proceso deflacionario ha comenzado”. Un fuerte reporte sobre empleos en Estados Unidos y una tasa de desempleo más baja en 53 años impulsaron los temores sobre una inflación más persistente de lo que se había anticipado. Cierta información inflacionaria fue revisada a la baja en Estados Unidos, lo que indica que el IPC cayó menos rápido de lo que se creía inicialmente en el último trimestre del año pasado y se liberaron los números de enero, confirmando las proyecciones elevadas para el IPC.
- Respecto de las cifras europeas, el desempleo en la Zona Euro se mantuvo bajo de 6,6% y la inflación subyacente alcanzó su peak en un récord de 5,3% en enero. En enero, el IPC general y subyacente de Japón alcanzaron sus mayores niveles desde 1981. Lo anterior llevó a una caída en bonos, acciones y commodities y a un alza en el precio del dólar. El índice Global Aggregate Bond terminó con una caída de 3,3%, revirtiendo gran parte de los retornos positivos obtenidos durante enero. Las acciones también sufrieron. El S&P 500 alcanzó su punto máximo previo al reporte de empleo y luego perdió casi todo lo ganado, terminando el mes con un retroceso de 2,4%.
- Como resultado de esta alta inflación prolongada, el Fondo generó un retorno negativo, con pérdidas en todas las clases de activos. El prospecto de una mayor inflación y una continua alza de tasas fueron malas noticias para los bonos. Como resultado, las posiciones los bonos del Tesoro US fueron las que más retrocedieron, mientras que las posiciones en bonos japoneses se mantuvieron prácticamente planas.

(cont.)

## Características del Producto

### Tipo de Producto

Público

### Duración

Rescatable, duración indefinida

### Comisión de Administración

- Serie I: hasta 0,60% IVA Incluido
- Serie BP: hasta 1,49% IVA Incluido
- Serie A: hasta 1,49% IVA Incluido

### Monto Mínimo de Inversión

- Serie I: US\$ 1,000,000
- Serie BP: sin mínimo.
- Serie A: sin mínimo.

**Moneda** USD

**Rescates** hasta t + 11 días

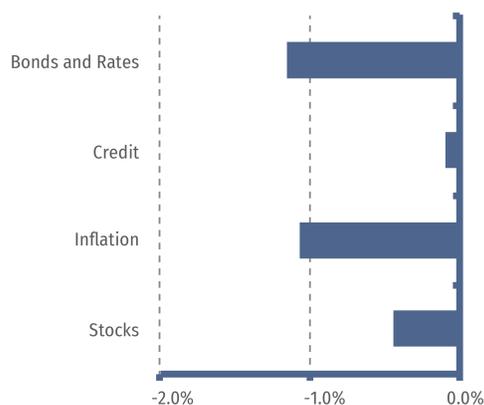
**Aportes** diarios

## Highlights del Mes *(cont.)*

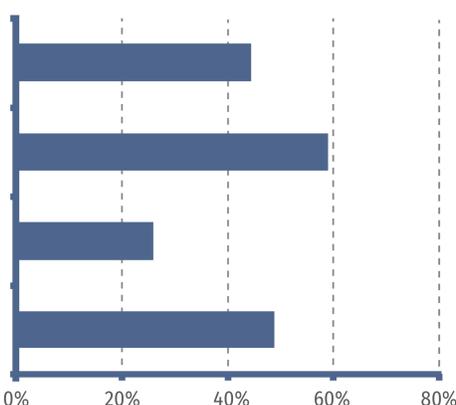
- Las acciones también retrocedieron, con las mayores pérdidas en el S&P 500 y el TSX 60, mientras que el Fondo vio ganancias en los índices europeos y asiáticos. La mayor parte de los índices de crédito retrocedieron con una ampliación mayor en los spreads crediticios high yield durante el mes. Sin embargo, el índice European 5yr Itraxx terminó con ganancia. Los datos inflacionarios agravaron las pérdidas y el índice de commodities terminó el mes en rojo. Significativas pérdidas se registraron en los precios del gas natural en Europa, junto con pérdidas en el precio del petróleo WTI. Los retornos de los bonos indexados a la inflación estuvieron moderados, lastrado por el componente de duración de los bonos. La exposición del fondo se incrementó levemente durante el mes. La actividad de cobertura se mantuvo mínima, con excepciones en la señal de desapalancamiento de commodities, la que se incrementó durante el mes.

## Características Fondo Master\*

### Contribución al Retorno Bruto <sup>1</sup>



### Exposición Sectorial Neta <sup>2</sup>



### Exposición y VaR (99%) <sup>2</sup>

	Net	VaR
Bonds and Rates	44.36	0.56
Credit	59.00	0.24
Inflation	25.90	0.49
Stocks	48.84	0.94

### Exposición Neta a Bonos Soberanos

G10	54.20 %
Non G10	4.67 %

### Mercados Top 5 <sup>3</sup>

	MTD
Euro-STOXX	0.05 %
Tokyo Stock Exchange Index	0.05 %
FTSE 100	0.04 %
FTSE Italia All Share Index	0.04 %
CAC 40 Index	0.03 %

### Mercados Bottom 5 <sup>3</sup>

	MTD
BBG Commodity ex-Agriculturals Index	-0.87 %
US Treasuries - 10yr	-0.30 %
US Treasuries - Ultra Bond	-0.20 %
US Treasuries - Inflation Linked	-0.16 %
S+P 500 Index	-0.16 %

### Sector <sup>4</sup>

	CS01	DV01
Bonds and Rates	0.00 %	-0.04 %
Credit	-0.02 %	0.00 %
Inflation	0.00 %	-0.01 %

\* Fuente: Man Group.

<sup>1</sup> Las cifras se estiman y generan a nivel de fondo y no tienen en cuenta cargos por honorarios / intereses / comisiones sobre ninguna cuenta particular. Las diferencias también pueden ocurrir debido a variaciones por rezago, cambios de cartera, movimientos de divisas y ajustes posteriores a la ejecución. Por lo tanto, la suma total de estas variables sectoriales no necesariamente equivaldrá al rendimiento informado para el mes en cuestión.

<sup>2</sup> Los valores de exposición representan el valor delta notional de las posiciones expresadas como un porcentaje del capital del fondo. En su caso, las exposiciones en renta fija se ajustan a un bono equivalente a 10 años. La exposición a divisas dentro de esta tabla solo refleja la del sector de divisas negociado por Man AHL y no incluye cobertura de divisas ni gestión de efectivo. Para los credit default swaps, una posición corta representa protección de compra y una posición larga representa protección de venta.

<sup>3</sup> Las organizaciones y / o instrumentos financieros mencionados son solo para fines referenciales. El contenido de este material no debe interpretarse como una recomendación para su compra o venta.

<sup>4</sup> CS01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de 1 pb en los diferenciales de crédito. DV01 es el impacto en el fondo en respuesta a un aumento de 1 pb en las tasas de interés.

## Acerca de |



Man Group es gestor global de inversiones activas, tanto tradicionales como alternativas. Basado en Londres, tiene más de 25 años de experiencia y administra más de USD 115.000 millones.



Tiene una amplia base de clientes institucionales a nivel global, incluyendo fondos soberanos, endowments y fondos de pensiones.



Man AHL es propiedad de Man Group y es un gestor cuantitativo diversificado que ha sido pionero en la aplicación de operaciones sistemáticas desde su fundación en 1987.



Se especializa en fondos de retorno absoluto y long-only cuantitativos.

## Acerca de

HMC Capital es una plataforma global de inversiones y asesorías con foco en activos alternativos.

Fundada en 2009, en HMC Capital hemos sido pioneros en el desarrollo de inversiones en activos alternativos, alcanzando alrededor de **US\$ 14.000 millones** de activos bajo administración y distribución, de inversionistas **institucionales y privados**. Con oficinas en 7 países: Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Estados Unidos y Reino Unido, contamos con un sólido equipo de **80** profesionales que proveen experiencia local, conocimiento de mercado y compromiso para capturar y estructurar las mejores oportunidades de inversión.

Nuestra administradora general de fondos, HMC AGF S.A. es líder en proveer estructuras de inversión para inversiones alternativas en capital privado, crédito especializado y sector inmobiliario. Cuenta con más de **25** fondos de inversión administrados y más de **US\$ 1.400 millones** en activos bajo administración.



**Contáctanos** [hmccapital@hmccap.com](mailto:hmccapital@hmccap.com) [www.hmccap.com](http://www.hmccap.com)



**BRASIL**  
Sao Paulo

Av. Horácio Lafer, 160  
conj. 11 Itaim Bibi  
CEP 04538-080  
Tel: (55 11) 2504 2300



**CHILE**  
Santiago

Av. Nueva Costanera  
4040, of. 32.  
Vitacura  
Tel: (56 2) 2870 1800



**COLOMBIA**  
Bogotá

Carrera 7 N° 71-21  
Torre B  
16th Floor, of.1605  
Tel: (57 1) 3171396



**EEUU**  
Nueva York

1325 Avenue of the Americas,  
28th floor, of. 2805  
NY 10019  
Tel: (1 212) 7866086



**EEUU**  
Silicon Valley

2955 Campus Dr, of. 110  
San Mateo,  
CA 94403  
Tel: (1 212) 7866086



**MÉXICO**  
Ciudad de México

Calle Paseo de la Reforma  
333, Cuauhtemoc, CP 06500,  
Ciudad de México, Int. 515  
Tel: (52 55) 60584519



**PERÚ**  
Lima

Av. Manuel Olguín  
335, Of. 1108  
Santiago de Surco  
Tel: (51 1) 480 0148



**REINO UNIDO**  
Londres

Runway East Finsbury Park  
The Coalface  
46 Clifton Terrace, N4 3JP  
Tel: (44) 7385 156966